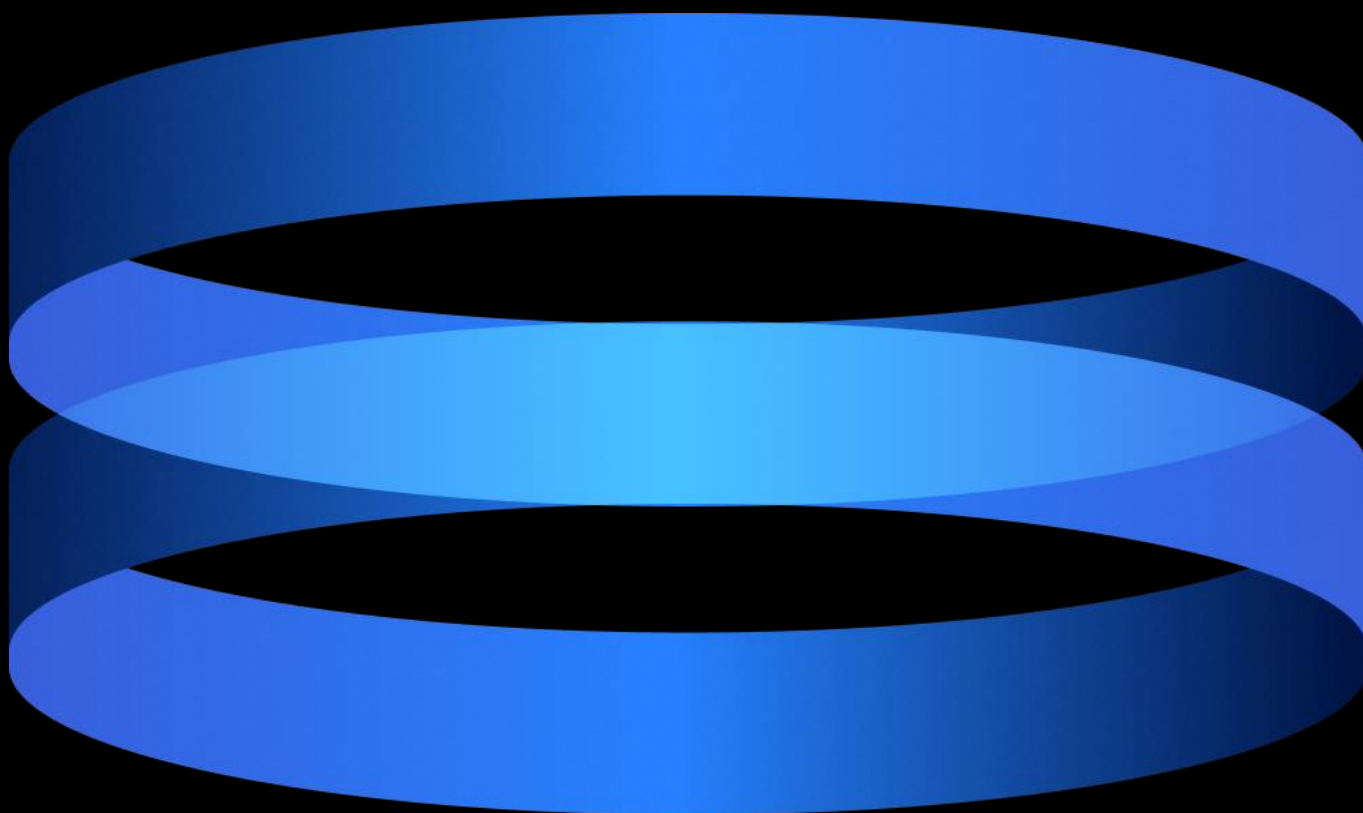


Trade Idea 13#25

Long Solana (SOL) – Out/25



Matheus Parizotto, CNPI-P
Digital Assets Research
matheus.parizotto@btgpactual.co

João M. Galhardo
Digital Assets Research
joão.galhardo@btgpactual.com

Lucas Costa, CMT
Technical Analysis Research
lucas.correia@btgpactual.com

Fundamentos:

- **Janela pós-crash:** A correção recente do mercado de criptoativos entrou entre as 20 maiores da história. Em episódios assim, as médias de retorno são +9,3% (30d), +30,0% (90d) e +56,5% (180d), cenário típico de recuperação com mercado menos alavancado.
- **Rede com tração real:** Custos baixos, alta velocidade e amplo conjunto de aplicações favorecem a volta do fluxo e do sentimento nos períodos de retomada.
- **Fila de ETFs nos EUA:** Produtos de SOL aguardam aprovação e tendem a destravar demanda via veículos listados.

Visão Técnica:

- **Estrutura de alta:** Reversão para tendência de alta desde abril de 2025 com fundos ascendentes; a correção recente seguiu na linha de tendência de alta e na média móvel de 200 dias, mantendo o viés comprador.
- **Gatilho e alvos:** Entrada no rompimento de US\$ 238 (topo out/25). Projeções de Fibonacci apontam alvos em US\$ 289 (parcial) e US\$ 327 (alvo principal).
- **Gestão de risco:** Invalidação da estrutura de recuperação na eventual perda de US\$ 173, onde se encontra a linha de tendência de alta e a média móvel de 200 dias, sugerindo encerramento da operação.

Analistas

Matheus Parizotto, CNPI-P

Brasil | Banco BTG
Pactual S.A.

João M. Galhardo

Brasil | Banco BTG
Pactual S.A.

Lucas Costa, CMT

Brasil | Banco BTG
Pactual S.A.

Solana (SOL)

Visão Fundamentalista

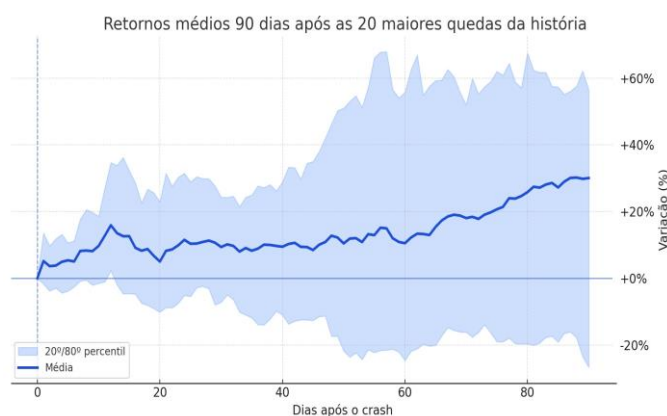
A correção da última sexta-feira (10) entrou para o ranking das 20 maiores quedas diárias do mercado de criptoativos.

Em movimentos assim, o padrão histórico é de recuperação rápida, com média de retornos:

Após 30 dias: **+9,3%**

Após 90 dias: **+30,0%**

Após 180 dias: **+56,5%**



Esse “reset” técnico foi resultado de uma redução expressiva de alavancagem em corretoras, oferecendo uma melhor relação entre risco e retorno para o mercado de criptoativos como um todo nas próximas semanas.

Neste contexto, Solana (SOL) é um dos líderes do ecossistema de contratos inteligentes, com alta liquidez e uso crescente.

Em janelas pós-crash, ativos com esse perfil tendem a capturar a retomada primeiro.

A rede combina custos baixos com velocidade e um conjunto amplo de aplicações, o que favorece a volta do fluxo e a melhora do sentimento.

Um ponto adicional é o pipeline de ETFs de Solana nos EUA, que aguardam aprovação.

A experiência recente com ETFs de Bitcoin (BTC) e Ethereum (ETH) mostrou como veículos listados destravaram demanda institucional e criaram fluxos consistentes para os criptoativos.

À medida que os produtos de SOL avançam no processo regulatório, cresce a expectativa de demanda vindo do mercado tradicional, ampliando a base de investidores.

Também vemos um movimento de tesourarias corporativas adicionando Solana (SOL) ao balanço.

Esse tipo de alocação tende a ser de longo prazo, reduzir a oferta disponível no mercado e estabilizar a demanda, especialmente em períodos de maior incerteza.

Com o “reset” técnico após a queda e esses vetores de demanda, o risco/retorno para Solana se torna assimetricamente positivo no curto e médio prazo.

Solana (SOL)

Visão Técnica

- O criptoativo fez uma reversão de tendência de baixa para alta no curto prazo desde abr-25.
- No gráfico diário, observamos um cruzamento de alta das médias móveis de 50 e 200 dias, indicando dominância da ponta compradora, com a última atuando como um suporte relevante dos movimentos recentes.
- O preço mostra uma sequência de fundos ascendentes, guiados por uma linha de tendência em US\$ 102,00 (abr-25) e US\$ 130,00 (jun-25).
- O *price action* recente mostra um movimento de correção, mas foi interrompido após o teste da linha de tendência citada e da média móvel de 200 dias em 173,00.
- Acreditamos em uma retomada da tendência de alta na superação do topo de out-25 em US\$ 238,00, com projeções de Fibonacci em US\$ 289,00 (61,8%) e US\$ 327,00 (100%).



Disclaimer

Required Disclosure

Este material foi preparado e distribuído pela Mynt Crypto Tecnologia LTDA, uma empresa BTG Pactual, com cunho meramente informativo, não configurando consultoria, oferta, solicitação de oferta ou análise de valores mobiliários nos termos da Resolução CVM Nº 20, de 26 de fevereiro de 2021, e suas alterações, não tendo como objetivo a recomendação para a compra ou venda de qualquer investimento ou produto específico. Este material não é um relatório de research e não é direcionado a você se o a Mynt, o BTG Pactual, ou as suas afiliadas, forem proibidos ou possuírem restrições em relação à distribuição destas informações em sua jurisdição. Este material não tem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar preferencialmente, com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco (Suitability). Os ativos, digitais ou financeiros, podem não ser adequados para todos os investidores. A negociação de ativos digitais envolve riscos inerentes, a exemplo de: risco de segurança cibernética e de dependência tecnológica; risco quanto à irreversibilidade das transações em rede descentralizada; risco legal e regulatório, por ausência e/ou inclusive de restrições a negociação por ordem de autoridade ou por regulação superveniente, entre outros. Os ativos digitais não são valores mobiliários regulados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), nem títulos emitidos ou chancelados por qualquer autoridade monetária, incluindo, mas não se limitando, ao Banco Central do Brasil. O regime legal e regulatório nas

jurisdições ainda está em construção e pode variar significativamente. Os ativos digitais não possuem qualquer garantia do Fundo Garantidor de Crédito e reclamações não estão cobertas pelo Mecanismo de Ressarcimento de Prejuízos administrado pela BSM – Supervisão de Mercados. As informações e opiniões aqui expressas são consideradas confiáveis à data desta publicação e foram obtidas de fontes públicas e fidedignas. Nenhuma garantia ou responsabilidade, expressa ou implícita, é feita a respeito da exatidão, fidelidade ou totalidade das informações aqui apresentadas exceto pelas informações relacionados à Mynt Crypto Tecnologia LTDA. Este material não tem por objetivo ser uma afirmação ou resumo definitivo relacionado aos ativos, mercados ou operações aqui apresentadas. Todos os investidores deverão realizar as suas próprias pesquisas e análises antes de tomar qualquer decisão relacionada a investimentos. Este material pode conter projeções futuras que podem ser relevantemente diferentes de eventos ou resultados reais de performance (a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rendimentos similares no futuro). Caso links de fontes externas tenham sido utilizados, não há garantia da existência de qualquer apoio, aprovação, investigação, verificação ou monitoramento por parte da Mynt Crypto Tecnologia LTDA. Caso você decida por acessar quaisquer links de website de uma fonte externa, você concorda em fazê-lo por sua própria conta e risco, estando sujeito aos Termos e Condições e Políticas de Privacidade aplicadas por este website, as quais o BTG Pactual não possui nenhum controle. A Mynt Crypto Tecnologia LTDA não é responsável por quaisquer informações ou conteúdos presentes nestes websites. As informações fornecidas devem ser tratadas de forma confidencial e não devem ser, em parte ou em todo, reproduzidas ou ter suas cópias circuladas sem prévia autorização da Mynt Crypto Tecnologia LTDA.